

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP INVESTASI ASING DI JAWA TENGAH
TAHUN 1990-2016**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Akhir Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Ekonomi Pembangunan Pada Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

**INDAH KURNIASARI
B 300 140 098**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP INVESTASI ASING DI JAWA TENGAH
TAHUN 1990-2016**

Yang ditulis oleh :

INDAH KURNIASARI
B300140098

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh :

Surakarta, 26 Januari 2018

Pembimbing Utama



Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec

HALAMAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP INVESTASI ASING DI JAWA TENGAH TAHUN 1990-2016

Yang ditulis oleh:

INDAH KURNIASARI
B300140098

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

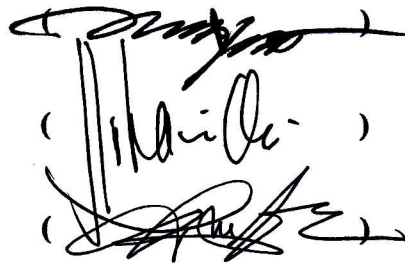
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada Hari Jumat, 26 Januari 2018

Dewan Penguji :

1. **Dr.Daryono Soebagiyo, M.Ec**
(Ketua)
2. **Ir. Maulidyah Indira H, MS.**
(Sekretaris)
3. **Drs.Triyono,M.Si.**
(Anggota)



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Samsudin, M.M)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **INDAH KURNIASARI**

NIM : **B300140098**

Program Studi : **EKONOMI PEMBANGUNAN**

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN
NILAI TUKAR TERHADAP INVESTASI ASING DI
JAWA TENGAH TAHUN 1990-2016**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dari karya orang lain. Seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sebutkan sesuai kaidah akademik yang berlaku umum. Apabila dikemudian hari terbukti tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 30 Januari 2018

Yang Membuat Pernyataan



Indah Kurniasari

HALAMAN MOTTO

“Kita mungkin tidak selalu mengerti cara Allah, tapi percayalah mereka selalu menjadi yang terbaik”

(Penulis)

“Learn from yesterday, live for today, hope for tomorrow. The important thing is not to stop questioning”.

(Albert Eistein)

“Semua impian kita bisa terwujud jika kita memiliki keberanian untuk mengejarnya”

(Walt Disney)

“Keep trusting God, he is always in control even your circumstances may seem out of control”

(Penulis)

“Mulailah dari mana kamu berada, gunakan apa yang kamu miliki. Lakukan apa yang kamu bisa”

(Arthur Ashe)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terimakasih atas segala nikmat dan ridhanya yang telah ia berikan. Karya tulis ini saya persembahkan kepada:

Allah SWT

Bapak, Ibu dan adikku yang aku cintai

Terimakasih atas cinta yang selalu kalian berikan, selalu menyayangi dan memberi doa, semangat serta dukungan yang tiada henti untukku.

Untuk orang-orang terkasihku

(Dadang, Marlita, Fera, Zakia dan Dias) yang selalu memberikan kebahagiaan, kasih sayang, perhatian dan dukunganya.

Sahabat dan teman-temanku

Terimakasih telah menemani dan memberikan dukungan selama ini.

Terimakasih juga atas persahabatan yang indah ini.

Dosen IESP dan Karyawan

Terimakasih telah membimbing dan membantu penulis selama masa studi

Keluarga besar FEB 2014

YOU'RE THE BEST FOR ME

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr. Wb.

Dengan mengucapkan rasa puji syukur dan Alhamdulillah kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat, hidayah-Nya dan Ridhanya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP INVESTASI ASING DI JAWA TENGAH TAHUN 1990 -2016”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, MS selaku ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr.Daryono Soebagyo,M.Ec selaku dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran, dan bimbingan, pengarahan serta motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak Dr. Triyono, M.Si. selaku pembimbing akademik yang telah memberikan arahan selama menempuh perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Bapak, Ibu dan adikku terimakasih atas segala kasih sayang, do'a, semangat dan dorongan serta bantuan baik materiil maupun moril untuk penulis.
8. Terimakasih untuk Dadang Arwinda Kurniawan atas motivasi dan semangat yang luar biasa kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabatku Fera, Dias Kharisma, Marlita Puspita dan Zakia Apriliani terimakasih sudah memberikan tawa, kebahagiaan dan kasih sayang yang luar biasa selama ini.
10. Sahabat-sahabatku Melinda, Nella, Rani, Putri, Fetri, dan Fara, terimakasih atas persahabatan yang indah ini, anak-anak alayku.

11. Teman-teman seperjuangan angkatan 2014 yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
12. Dan masih banyak pihak yang tidak dapat ditulis satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritik maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi sangat penulis harapkan.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Surakarta, 28 Januari 2018

Penulis

INDAH KURNIASARI

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “Analisis Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar Terhadap Investasi Asing di Jawa Tengah Tahun 1990-2016”. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui besarnya pengaruh suku bunga, inflasi, dan nilai tukar terhadap nilai investasi asing di Provinsi Jawa Tengah tahun 1990-2016. Dalam Penelitian ini digunakan data sekunder yaitu berupa data *time series* tahun 1990–2016, yaitu data nilai investasi asing di Provinsi Jawa Tengah, tingkat suku bunga, inflasi, dan nilai tukar. Metode analisis yang digunakan adalah regresi *Error Correction Model* (ECM).

Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel tingkat suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap investasi asing di Jawa Tengah baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang, variabel nilai tukar juga memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap investasi asing di Jawa Tengah baik dalam jangka pendek maupun dalam jangka panjang, sedangkan variabel inflasi berpengaruh negatif dan signifikan dalam jangka pendek dan jangka panjang. Dalam upaya meningkatkan nilai investasi asing di Jawa Tengah diharapkan ada kontribusi yang besar oleh pemerintah untuk mengendalikan tingkat suku bunga, inflasi, nilai tukar dan mempermudah perizinan investasi. Semakin banyak nilai investasi asing di Jawa Tengah akan berdampak pada peningkatan pertumbuhan ekonomi dan perluasan lapangan pekerjaan.

Kata Kunci: *Investasi Asing, Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar*

ABSTRACT

This study entitled "Analysis of Influence of Interest Rate, Inflation, and Exchange Rate to Foreign Investment in Central Java Year 1990-2016". This study aimed to analyze and know how much influence the interest rates, inflation, and exchange rate on the value of foreign investment in the province of Central Java in 1990-2016. In this study used secondary data that is time series data year 1990-2016, that is data of value of foreign investment in central Java Province, interest rate, inflation, and exchange rate. The analytical method used is the regression Error Correction Model (ECM).

The result of the analysis shows that the variable of interest rate has a positive and significant influence to foreign investment in Central Java either in short and long term, exchange rate variable also has a positive and significant influence to foreign investment in Central Java either in short and long term. Therefore, the inflation variable has a negative and significant influence in the short and long term to foreign investment in Central Java. In an effort to increase the value of foreign investment in Central Java, it is expected that there will be a big contribution from the government to control the interest rate, inflation, exchange rate and ease investment permit. so as to attract foreign investors to invest in Central Java. The greater the value of foreign investment in Central Java will have an impact on increasing economic growth and the expansion employment in Central Java.

Keyword: Foreign Investment, Interest rate, Inflation, Exchange Rate

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAKSI	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sumber Data dan Metode Analisis	10
F. Sistematika Penulisan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
A. Landasan Teori	15
1. Investasi	15
2. Suku Bunga	24
3. Inflasi	29
4. Nilai Tukar (<i>exchange rate</i>)	41
B. Hubungan Antar Variabel	48
C. Penelitian Terdahulu	50
D. Kerangka Pemikiran	53

E. Hipotesis	55
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	57
A. Metode Penelitian	57
1. Ruang Lingkup Penelitian	57
2. Jenis Dan Sumber Data	57
3. Metode Pengumpulan Data	58
4. Definisi Operasional Variabel	59
5. Metode Analisis Data	60
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	73
A. Deskripsi Wilayah Studi	73
1. Kondisi Geografi	73
2. Demografi Kependudukan	76
3. Kondisi Ekonomi.....	76
B. Deskripsi Perkembangan Variabel	78
1. Investasi Asing di Jawa Tengah	78
2. Suku Bunga	80
3. Inflasi Jawa Tengah.....	81
4. Nilai Tukar (Exchange Rate).....	83
C. Hasil Analisis Data	84
D. Uji Asumsi Klasik.....	86
E. Uji Kebaikan Model	88
F. Uji Validitas Pengaruh.....	90
G. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	90
H. Interpretasi Ekonomi.....	93
BAB V PENUTUP.....	96
A. Kesimpulan	96
B. Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA	98
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Investasi di Jawa Tengah Tahun 2013-2016.....	5
Tabel 1.2 Nilai Investasi Asing di Jawa Tengah Tahun 1994-2012 (dalam US\$).....	7
Tabel 4.1 Pembagian Wilayah Administrasi Menurut Kabupaten/Kota di JawaTengah Tahun 2015	75
Tabel 4.2 Produk Domestik Regional Bruto Provinsi Jawa Tengah Atas Dasar Harga Konstan Menurut Lapangan Usaha Tahun 2014- 2016 (dalam ribuan).....	77
Tabel 4.3 Hasil Estimasi ECM	85
Tabel 4.4 Tabel Hasil Uji Variance Inflation Factors (VIF)	86
Tabel 4.5 Uji Spesifikasi Validitas Pengaruh	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kurva Efisiensi Modal Marjinal (MEI).....	16
Gambar 2.2 Kurva Tingkat Suku Bunga dan Investasi.....	18
Gambar 2.3 Kurva Penyesuaian Pasar Uang.....	27
Gambar 2.4 Kurva Inflasi Tarikan Perminta.....	31
Gambar 2.5 Kurva Inflasi Daya Dorong Penawaran	32
Gambar 2.6 Kurva Inflasi Diimpor (Imported inflation)	34
Gambar 2.7 Kurva Kenaikan Permintaan Kurs.....	47
Gambar 2.8 Kurva Perubahan Penawaran Kurs.....	48
Gambar 2.10 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	55
Gambar 4.1 Peta Provinsi Jawa Tengah.....	73
Gambar 4.2 Nilai Investasi Asing di Jawa Tengah Tahun 1990-2016 (dalam US\$)	79
Gambar 4.3 Suku Bunga Tahun 1990-2016 (dalam persen).....	81
Gambar 4.4 Tingkat Inflasi Jawa Tengah Tahun 1990-2016 (dalam persen)..	82
Gambar 4.5 Tingkat Nilai Tukar Rupiah per US\$1 Tahun 1990-2016.....	83